Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Obiettivo 2026 (il "Comparto")

Identificativo della persona giuridica:
549300XIM7B777WDOQ59

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ **Sì**

●○ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

- ☐ In attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __**%** di investimenti sostenibili

- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ con un obiettivo sociale

☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali attraverso l'investimento in emittenti con caratteristiche ambientali e sociali positive, effettuato utilizzando la metodologia di integrazione ESG "Positive Tilt".

La promozione delle caratteristiche è stata conseguita utilizzando i seguenti indicatori di sostenibilità e applicando i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento, senza ricorrere a un indice di riferimento:

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità	Elemento vincolante
Ambientale e sociale	Percentuale di investimenti in emittenti societari con un Punteggio ESG inferiore a 20	Massimo il 3% delle proprie attività in obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario con un Punteggio ESG inferiore a 20

	Percentuale di investimenti in emittenti societari con un Punteggio ESG inferiore a 40 o senza Punteggio ESG	Massimo il 3% delle proprie attività in obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario con un Punteggio ESG inferiore a 40 o senza Punteggio ESG
	Percentuale di investimenti in singoli emittenti obbligazionari con un Punteggio ESG inferiore a 40 o senza Punteggio ESG	Massimo il 5%, in relazione alla singola emissione obbligazionaria o di strumenti del mercato monetario, con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG
Ambientale	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti nella coltivazione e produzione di tabacco	Esclusione di obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario emessi da società coinvolte nella coltivazione e produzione di tabacco
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali	Esclusione di obbligazioni e/o titoli del mercato monetario emessi da società che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano l'1% o più dei propri ricavi dall'esplorazione, estrazione mineraria, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbon fossile e lignite	Esclusione di obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario emessi da società che generano l'1% o più dei propri ricavi da esplorazione, estrazione mineraria, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbon fossile e lignite
Sociale	Percentuale di investimenti in emittenti societari in violazione del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Esclusione di obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario emessi da società in violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti nelle armi controverse	Esclusione di obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario emessi da società coinvolte nelle armi controverse

Il 95,18% del portafoglio del Comparto è stato selezionato sulla base delle suddette caratteristiche A/S.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Comparto nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025) è stata la seguente:

Caratteristica promossa	**Indicatore di sostenibilità**	**Performance 2025**
Ambientale e sociale	Percentuale di investimenti in emittenti societari con un Punteggio ESG inferiore a 20	1,59%

	Percentuale di investimenti in emittenti societari con un Punteggio ESG inferiore a 40 o senza Punteggio ESG	4,27%
	Percentuale di investimenti in singoli emittenti obbligazionari con un Punteggio ESG inferiore a 40 o senza Punteggio ESG	0,00%
Ambientale	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti nella coltivazione e produzione di tabacco	0,00%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali	0,00%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano l'1% o più dei propri ricavi dall'esplorazione, estrazione mineraria, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbon fossile e lignite	0,00%
Sociale	Percentuale di investimenti in emittenti societari in violazione del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	0,00%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti nelle armi controverse	0,00%

**Gli indicatori non sono stati sottoposti a verifica da parte di revisori o di terzi.*

- **…e rispetto ai periodi precedenti?**

Primo anno di rendicontazione con l'utilizzo dei suddetti indicatori di sostenibilità.
La tabella seguente riporta gli indicatori di sostenibilità utilizzati fino al 2024.

Indicatore	Performance 2024	Performance 2023	Performance 2022
La percentuale di investimenti in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione	0,00%	0,00%	0,00%
La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a D-	1,22%	0,84%	2,62%
La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a C-	2,98%	4,36%	11,73%
Il numero di singole emissioni azionarie che rappresentano più del 3% degli attivi totali del Comparto con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG	0,00%	0,00%	0,00%
Il numero di singole emissioni obbligazionarie che rappresentano più del 5% degli attivi totali del Comparto con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG	0,00%	0,00%	0,00%
La percentuale di investimenti privi di rating ESG	1,28%	3,68%	5,82%

**Gli indicatori non sono stati sottoposti a verifica da parte di revisori o di terzi.*

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "*non arrecare un danno significativo*", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

La Società ha valutato i PAI prioritari attraverso un'attività di monitoraggio degli indicatori relativi ai principali effetti negativi rispetto a una soglia e, qualora gli impatti siano risultati eccessivi, un'attività di mitigazione che può includere, ad esempio, la riduzione dell'esposizione o il disinvestimento.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

I principali effetti negativi (Principal Adverse Impact) sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in che misura le decisioni di investimento prese potrebbero avere degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali. La gestione responsabile dei PAI è un pilastro fondamentale della nostra strategia di sostenibilità, riflettendo il nostro impegno verso un investimento consapevole e responsabile.

Tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono gli emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse. Inoltre, nella valutazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono dall'universo investibile le società i cui comportamenti provochino gravi violazioni dei diritti umani e/o violazioni gravi dei diritti dei minori.

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha preso in considerazione i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità e, in particolare, i seguenti in via prioritaria.

PAI	SOCIETÀ			
	AMBIENTALI		SOCIALE	
	3	4	10	14
	INTENSITÀ di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti	Esposizione ai COMBUSTIBILI FOSSILI	Violazione dei principi UNGC e delle linee guida OCSE	Esposizione alle ARMI CONTROVERSE
	tCO2/€M	%	%	%
Impatto 2025	**946,70**	**13,82**	**0,00**	**0,00**
Impatto 2024	**861,32**	**11,93**	**0,00**	**0,00**
Impatto 2023	**927,44**	**8,87**	**0,32**	**0,00**
Impatto 2022	**1.094,85**	**12,12**	**2,26**	**0,00**
Copertura 2025 %	*97,54*	*96,05*	*98,82*	*98,91*

Rendiconto 2025 %	*0,00*	*96,05*	*0,00*	*98,91*
Stima 2025 %	*97,54*	*0,00*	*98,82*	*0,00*

**I calcoli sono stati eseguiti utilizzando le ponderazioni medie per i trimestri dell'anno di riferimento, sulla base dei dati PAI più recenti.*

In Euromobiliare SGR, la gestione dei PAI è strutturata in due fasi fondamentali: il monitoraggio e la mitigazione.

- **Fase di monitoraggio:** questa fase prevede una valutazione rigorosa del valore di ciascun indicatore PAI e un controllo continuo sulla loro evoluzione nel tempo. Ciò permette di identificare tempestivamente qualsiasi variazione significativa nei fattori di sostenibilità che potrebbero emergere a causa delle decisioni di investimento.
- **Fase di mitigazione:** la strategia di mitigazione integra diversi approcci per affrontare gli impatti negativi rilevanti degli emittenti dei titoli nel nostro portafoglio. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di miglioramento poco credibile, si procede alla riduzione, all'eliminazione o al mantenimento in monitoraggio di tali posizioni in portafoglio.

PAI 3, 4

L'intensità di carbonio del portafoglio rispetto al fatturato e l'esposizione ai combustibili fossili sono aumentate rispetto all'anno precedente a causa di un portafoglio corporate più concentrato rispetto alla componente governativa.

PAI 10, 14

Il portafoglio non ha alcuna esposizione a violazioni dei principi dell'UNGC e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, né a produttori di armi controverse.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2025 al 31/12/2025.

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
Italy 1.2500% BTPS Dec 2026	Altri	Italia	5,40
Italy 7.2500% BTPS Nov 2026	Altri	Italia	5,25
Italy 1.1000% BTPS Apr 2027	Altri	Italia	3,84
Italy 3.4500% BTPS Jul 2027	Altri	Italia	3,28
Italy 2.2000% BTPS Jun 2027	Altri	Italia	3,03
Italy 2.9500% BTPS Feb 2027	Altri	Italia	3,00
Italy 2.0500% BTPS Aug 2027	Altri	Italia	2,28
Italy 0.8500% BTPS Jan 2027	Altri	Italia	2,27
France 0.0000% FRTR Feb 2027	Altri	Francia	1,31
IBESM 1.45 PERP	Servizi di pubblica utilità	Spagna	1,22
ISP-FIX TO CMS SUB P	Finanza	Italia	1,18
NTGYSM 2.374 PERP	Servizi di pubblica utilità	Spagna	1,11
ROLLS 4 5/8 02/16/26	Prodotti	NA	1,02
INTSANPAOLO TF 0,625	Finanza	Italia	0,98
BTP FX 2.1% AUG27 EU	Altri	Italia	0,97

** Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento.*

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nelle sottosezioni seguenti sono riportate informazioni riguardanti la quota degli investimenti in materia di sostenibilità.

L’**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell‘UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all’energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l’energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

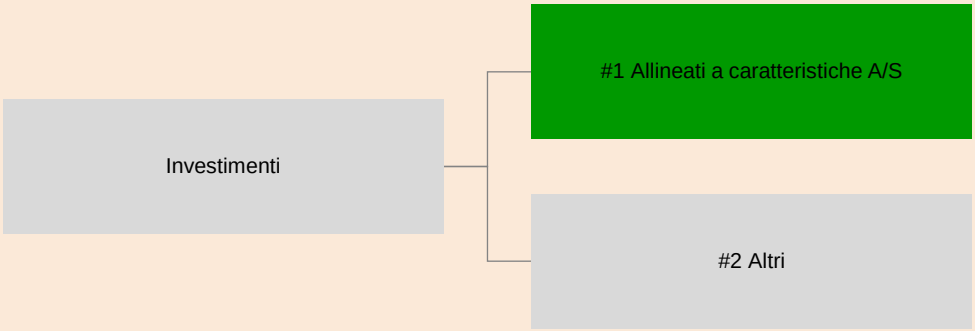
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Qual è stata l’allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il 95,18% degli investimenti effettuati è stato impiegato per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse (“#1 Allineati alle caratteristiche A/S”).

Il restante 4,82% degli investimenti rientrava nella categoria “#2 Altri”.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario**.**
 # Altri: comprende gli investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Categoria	2025	2024	2023	2022
#1 Allineati a caratteristiche A/S	95,18%	95,05%	90,94%	80,02%
#2 Altri	4,82%	4,95%	9,06%	19,98%
#1A Sostenibili	N/D	N/D	N/D	N/D
#1B Altre caratteristiche A/S	N/D	N/D	N/D	N/D
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	N/D	N/D
Altri aspetti ambientali	N/D	N/D	N/D	N/D
Sociale	N/D	N/D	N/D	N/D

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori:

Settore	Sottosettore	% di attivi
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0,57
	Servizi di telecomunicazione	4,67
Beni voluttuari	Autoveicoli e componenti	4,13
	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni voluttuari	1,26
	Beni di consumo e abbigliamento	0,69
	Servizi al consumatore	1,66
Beni di prima necessità	Generi alimentari, bevande e tabacco	1,02
	Prodotti per la cura della casa e della persona	0,32
Energia	Energia	3,68
Finanza	Banche	16,64
	Servizi finanziari	4,20
	Assicurazioni	1,77

Sanità	Servizi e attrezzature sanitarie	0,49
	Farmaceutica, biotecnologia e scienze della vita	0,82
Prodotti	Beni strumentali	2,64
	Servizi commerciali e professionali	1,08
	Trasporti	3,54
Informatica	Apparecchiature e hardware informatico	0,29
Materiali	Materiali	1,68
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0,52
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	5,34
Altri	Titoli di Stato	33,61
	Liquidità	0,00
NA	NA	0,00

**L'esposizione ai combustibili fossili è stata pari al 13,82%.*
**Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento.*

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha effettuato investimenti sostenibili ai sensi della tassonomia dell'UE.

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all' energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?**

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

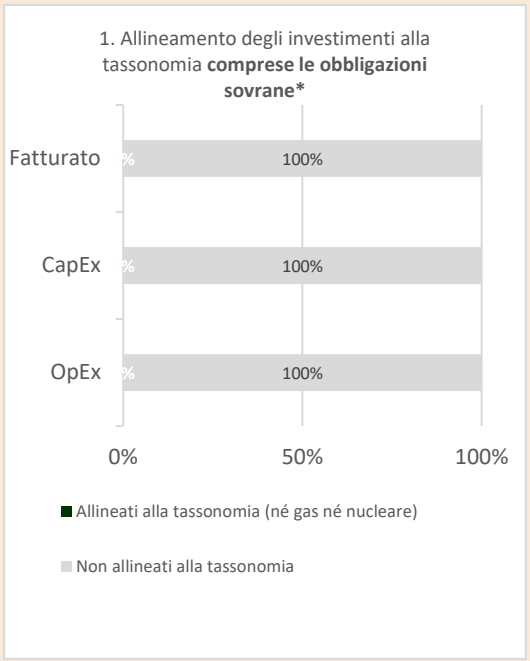
☒ No

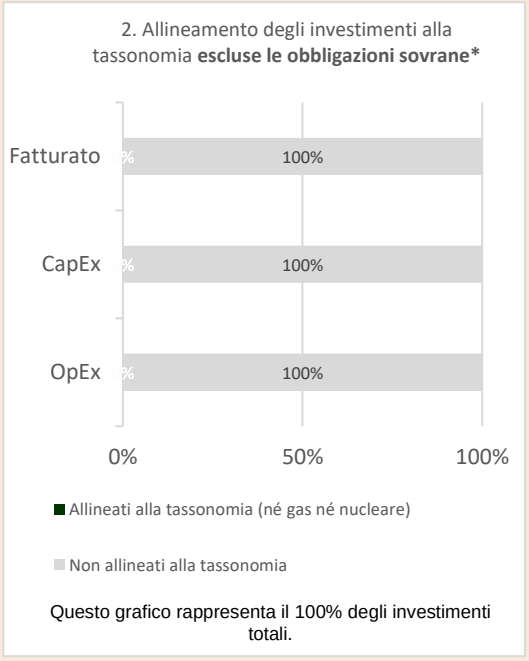
[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all' energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti cimatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE -cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx) investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx) attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazione sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

  Poiché il Comparto non si è impegnato ad effettuare alcun "investimento sostenibile" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE è stata pari allo 0%.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

  Non applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/82.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali e non ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha investito il 4,82% nella categoria "Altri", che ha incluso depositi bancari, liquidità o derivati.

Tali investimenti non dispongono di garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha investito il 95,18% degli attivi in titoli azionari allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Comparto ha investito in obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario con i seguenti limiti previsti dalla metodologia di integrazione ESG "Positive Tilt":

- con un Punteggio ESG inferiore a 20, per un massimo del 3% delle proprie attività;
- con un Punteggio ESG inferiore a 40 o senza Punteggio ESG, per un massimo del 20% delle proprie attività;
- con un Punteggio ESG inferiore a 40 o senza Punteggio ESG, per un massimo del 5% in relazione alla singola emissione obbligazionaria.

Il Comparto non ha investito in obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario emessi da società coinvolte in tabacco e petrolio non convenzionale per più del 5% dei ricavi, carbon fossile e lignite per più dell'1% dei ricavi, violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nella produzione di armi controverse.

Il Comparto non ha investito in obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario emessi da società con un Punteggio di governance nel 4° quartile della distribuzione dei punteggi.

Il Comparto esclude gli emittenti societari coinvolti nella produzione di armi controverse o in violazioni gravissime dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.